

## 第三章

### 第一節 本國銀行亟思併購的緣由

廿世紀末，各國的金融改革聲浪不斷，全球主要國家的金融業已掀起一陣併購風潮。例如，日本的東京銀行與三菱銀行合併案，以及旅行家集團與花旗銀行合併案，皆顯露出金融業者希望透過併購策略，提供多樣化的金融服務、壯大經營實力、提高市場競爭力與佔有率。國內金融業者的合併腳步雖較國外緩慢，但不論政府政策及銀行業者的經營態度，近年來皆已逐漸調整，除努力改善經營體質外，部分業者也將合併視為短期間迅速增進競爭力之最有效途徑。而且，國內銀行為數眾多，各銀行在市場佔有率偏低下，均無法達到規模經濟目標，所以十分需要重新整合。

美國併購案件的增加，起因於政府對銀行管制的鬆綁，以及金融機構的戮力提升經營績效。歐洲地區併購案件的產生，乃導因於單一貨幣體系之實施。亞洲各國銀行間的併購，則因1997年亞洲金融風暴的衝擊，為改

善國際競爭力而採取的方式之一。我國銀行平均規模偏低，臺灣銀行雖為我國資產規模最大的銀行，但1999年7月的全球排名也僅為第186位。何況我國尚有不少問題銀行之鉅額壞帳亟待解決，因而出現銀行併購的聲浪。

回顧1998年，全球的併購交易總值躍升至一兆三千二百億美元，較1997年成長72%。當年共有9,194件併購案完成，遠較前一年的8,156件增加12%，所以1998年可謂「併購的豐收年」，全球各企業除積極追求經營上的國際化與創新，更希望透過併購策略而提高企業經營的利基；諸如市場競爭力與佔有率的提升、多元化服務與健全經營績效均是伴隨併購而來的效益。

根據「麥肯錫企管顧問公司」(McKinsey and Company) 1998年底對台灣金融業的分析報告，「併購」是台灣金融業面對國際競爭環境時，少數得以選擇的因應方案，外來的金融強權在加入WTO後也可能透過併購方式鯨吞台灣金融市場；但過去國內金融業者的合併步調遠較國外緩慢，為急起直追、迎上世界發展趨勢，我國已陸續通過「金融機構合併法」與「金融控股公司法」，充分顯示政府積極推動金融機構合併的決心；未來，政府除對金融機構合併提供租稅獎勵外，也放寬金融機構異業合併的限制，務期銀行間的併購在國內漸趨熱絡，並成為金融界改善營運極為重要的方式之一。

目前本國銀行面臨之經營困境大抵可分成下列四大要項：(一)過度競爭，(二)直接金融盛行，(三)逾期放款之處理，以及(四)加入WTO後外來競爭提高，上述四項因素亦將促使本國銀行加速併購的腳步。-----  
-----

## 第 五 章

### 第一節 使用財務指標衡量併購

#### 後之績效

為了確實可有效地衡量銀行併購信合社的財務狀況及經營績效，所以，採用財務比率分析法，以分析併購前後銀行的財務狀況及經營績效的變動情形。

本章共分析下列三家銀行併購信合社個案：華僑銀行、中興銀行、台新銀行。

本章的重點在比較財務比率，至於那些財務比率的組合最能完整地衡量出銀行的經營績效，截至目前為止，不論是學者或是銀行主管機關都還未有一套定論出現。所以本文參考主管當局的審查指標，同時選擇國內外學者較常使用及較具代表性的財務比率，並配合資料取得的限制，選出了下列六大類共六十一項的財務指標，-----



我們將每項財務指標的定義說明如下：

### 一、獲利能力指標

銀行是一個營利性的機構，所以追求最大利潤是銀行經營的目的，也是其生存之必要的條件。因此獲利能力的高低、穩定性是用來評估銀行經營績效的重要依據。本研究選擇了下列的財務比率來評估銀行的獲利性：

#### (一)資產報酬率

$$\text{資產報酬率} = \text{稅後淨利} / \text{資產}$$

此即為 ROA。此比率是用來測定資產總投資的獲利能力。所以比率愈高，表示資金之運用收益愈佳，因此獲利能力也愈高。

#### (二)淨值報酬率

$$\text{淨值報酬率} = \text{稅後淨利} / \text{業主權益}$$

此即為 ROE。此比率是用來衡量銀行運用自有資金的獲利能力。所以此比率愈高，表示自有資金運用的績效愈佳，亦即股東投入資金之回收機會愈高。因此此比率亦為股東所關心的比率之一。

#### (三) Profit Margin

$$\text{Profit Margin} = \text{淨所得} / \text{總收入}$$

即為 PM。此比率是用來衡量銀行控制費用及減少租稅的能力。所以若此比率愈大，表示銀行在減少費用及租稅上愈有效率，所以獲利能力愈佳。

#### (四)效率比率

$$\text{效率比率} = \text{非利息費用} / (\text{淨利息收入} + \text{非利息收入})$$

此指標用來衡量一家銀行控制非利息支出占淨營業所得比率的能力。所以此效率比率愈小，表示銀行愈有效率，也就是表示銀行的獲利能力愈大。一般而言，績效較好的銀行，此比率應在 60% 以下。

#### (五)營業利益率

$$\text{營業利益率} = \text{營業利益} / \text{營業收入}$$

一般而言，銀行的營業利益主要來自服務性業務收益(例如：保證、匯款等業務的手續費收入)，以及資金性業務收益(例如：利息收入)。所以此比率主要是衡量銀行正常營業活動的成效，故此比率愈高，表示銀行的收益性愈大。

#### (六)負擔對資產之比

$$\text{此比率} = \text{負擔} / \text{資產}$$

此比率是用來觀察銀行的非利息支出及非利息所得的差距。此比率較小者，表示對該銀行而言，此銀行之績效較其它同類的銀行為佳。

(七)營業外費用對營業收入淨額之比

此比率 = 營業外費用 / 營業收入淨額

此比率用以衡量每元營業收入所負擔的非營業費用。故此比率愈低，表示銀行的獲利能力愈佳。

(八)稅前純益率

稅前純益率 = 稅前純益 / 營業收入

此比率是衡量銀行在當期所有營業及非營業損益占營業收入的比率，故可作為衡量銀行整體營業成果的指標，此比率愈高，表示銀行的收益能力愈高。

(九)利息收入對放款之比

此比率 = 利息收入 / 放款

此比率用以衡量銀行資金運用的收益水準。故此比率愈高，表示放款的獲利能力愈高。

(十)營業收入淨額對業主權益之比

此比率 = 營業收入淨額 / 業主權益

此比率是衡量銀行自有資金在營業上創造淨利的能力。所以此比率愈大，表示銀行的獲利能力愈佳。

(±)利息收入對資產之比

此比率 = 利息收入 / 資產

此比率用以衡量銀行每元資產所創造的利息收入，故此比率愈高，表示銀行的獲利能力愈好。

(±)存放款利差

因為存款、放款是銀行的主要業務。所以由存放款的利差，可看出銀行在其主要業務上的獲利能力。因此存放款利差大，表示銀行的獲利能力愈佳。